

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Agosto 2026

Santiago, 29 de septiembre de 2026

1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 31 de agosto de 2026, las colocaciones totales del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, experimentaron una caída de -0,06% en el mes (0,18% en jul'26), explicado, principalmente, por igual trayectoria en las colocaciones de consumo y vivienda.

Los depósitos totales, que financiaron el 78,22% de las colocaciones, se redujeron en el mes un -0,60 %, (1,17% en jul'26). Medido en doce meses, esta fuente de financiamiento creció un 1,43%.

El resultado de agosto de 2026 creció un 60,72% en el mes, principalmente, por menores gastos operacionales y un mayor resultado financiero neto en el sector bancario. En términos anuales, el resultado acumulado se incrementó un 3,04 %, explicado por un mayor margen de intereses y reajustes (Cuadro N° 1).

Cuadro N° 1: Principales Activos y Pasivos del Sistema Bancario y Cooperativas (millones de dólares, porcentaje)

	MMUSD ⁽¹⁾			Part. Bancos sobre cifras consolidadas (%)	Variación real (%)	
	Bancos	Cooperativas	Cifras consolidadas		mes anterior	doce meses
Total Colocaciones ⁽²⁾	305.646	3.993	309.639	98,71	-0,06	-0,56
Colocaciones a costo amortizado	304.903	3.993	308.896	98,71	-0,10	-0,70
Adeudado por Bancos	2.200	---	2.200	100,00	18,31	-36,66
Comercial	163.602	165	163.767	99,90	0,70	-0,94
Consumo	34.491	2.671	37.162	92,81	-2,70	-0,96
Vivienda	104.610	1.157	105.767	98,91	-0,71	0,97
Provisiones constituidas a costo amortizado	-7.667	-165	-7.832	97,90	-0,60	-2,18
Activos totales	464.795	5.063	469.859	98,92	-0,20	2,39
Depósitos totales	239.166	3.034	242.199	98,75	-0,60	1,43
Instrumentos financieros de deuda	64.059	716	64.775	98,90	-0,12	-4,12
Patrimonio	41.582	1.044	42.626	97,55	0,80	3,31
Resultado del ejercicio	4.316	84	4.400	98,10	60,72	3,04

(1): Valor dólar al 31 de agosto de 2026: \$929,18.

(2): Corresponde a la suma de las colocaciones a costo amortizado y a valor razonable.

En materia de riesgo de crédito y respecto de julio, se observó un comportamiento mayoritariamente descendente, excepto el indicador de cartera con morosidad de 90 días o más que no varió. Respecto de doce meses atrás, se redujeron los indicadores de provisiones y de cartera deteriorada, incrementándose el de morosidad de 90 días o más.

En términos de cobertura de provisiones, esta alcanzó 108,50% en agosto de 2026, ubicándose por debajo del coeficiente registrado el mes anterior e inferior a lo observado doce meses atrás. La baja intermensual se explicó por una reducción del stock de provisiones más acentuada que la registrada en la cartera con morosidad de 90 días o más (Cuadro N° 2).

Cuadro N° 2: Principales indicadores de riesgo de las colocaciones y de rentabilidad promedio del Sistema Bancario y Cooperativas (porcentaje)

Indicadores consolidados	ago'25	sept'25	oct'25	nov'25	dic'25	ene'26	feb'26	mar'26	abr'26	may'26	jun'26	jul'26	ago'26
Riesgo de crédito por provisiones	2,57	2,57	2,58	2,61	2,60	2,62	2,63	2,59	2,57	2,55	2,55	2,55	2,54
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,27	2,38	2,38	2,37	2,42	2,44	2,42	2,38	2,37	2,36	2,41	2,34	2,34
Cartera deteriorada	6,03	6,02	6,02	6,04	6,12	6,20	6,17	6,07	6,02	5,99	5,98	5,92	5,91
ROAE	15,56	15,43	15,60	15,00	14,95	15,25	14,74	14,45	14,87	15,50	15,65	15,44	15,01
ROAA	1,37	1,36	1,38	1,33	1,34	1,36	1,32	1,30	1,33	1,39	1,41	1,39	1,35
Cobertura de provisiones	113,29	107,99	108,08	110,08	107,23	107,18	108,76	108,94	108,39	108,08	105,89	108,91	108,50

2. SISTEMA BANCARIO

En agosto de 2026, las colocaciones del Sistema Bancario, compuestas por la suma de las colocaciones a costo amortizado (CA) y a valor razonable presentaron una variación de -0,63% en doce meses, profundizando su caída respecto de lo registrado al cierre del mes anterior (-0,18% jul'26) y situándose por debajo del crecimiento de 2,03% registrado en agosto de 2025.

Sin perjuicio de lo señalado, el análisis de la actividad y del riesgo de crédito del Sistema Bancario se circunscribe al comportamiento de las colocaciones a costo amortizado (las que se redujeron en un -0,77% en doce meses y concentraron el 99,76% de las colocaciones totales) dado que solo a estas colocaciones aplica el cálculo de provisiones y demás materias establecidas en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables; de esta forma, los coeficientes de riesgo de crédito son comparables con los indicadores históricos.

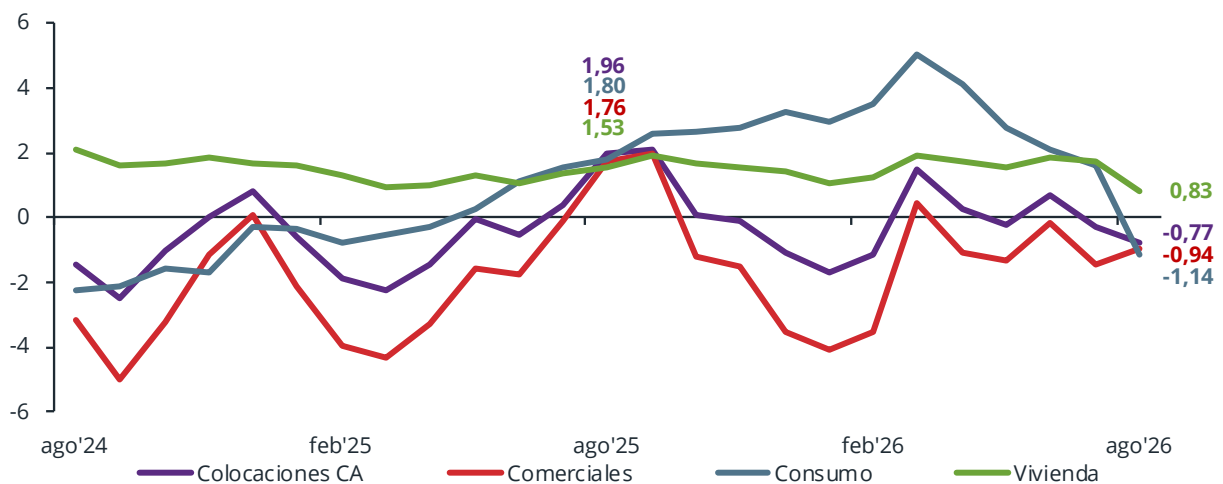
2.1 Actividad

Medidas en doce meses, las colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario registraron una contracción del -0,77% real anual, lo que se tradujo en una mayor caída de la actividad respecto de jul'26 (-0,28%) y en una contracción respecto de ago'25 (1,96%).

La trayectoria de las colocaciones con relación a julio se debió, principalmente, a la caída de la cartera de consumo junto con la desaceleración exhibida en vivienda. En efecto, consumo registró una variación real anual de -1,14%, causada por el comportamiento de los créditos en cuotas —producto con la mayor participación en esta cartera (53,38%)— los cuales en agosto registraron una variación interanual de -2,30% (1,43% jul'26). En cambio, vivienda creció un 0,83% en doce meses, registrando una tasa inferior tanto a la del mes anterior (1,63% jul'26) como respecto de un año atrás (1,53% ago'25).

Por otro lado, la cartera comercial, experimentó una menor caída, anotando un -0,94% (-1,42% jul'26) debido a igual trayectoria observada en los préstamos en el país —producto con la mayor participación en esta cartera (59,73%)— los cuales en agosto registraron una variación interanual de -0,70 % (-1,50% jul'26) (Gráfico N° 1).

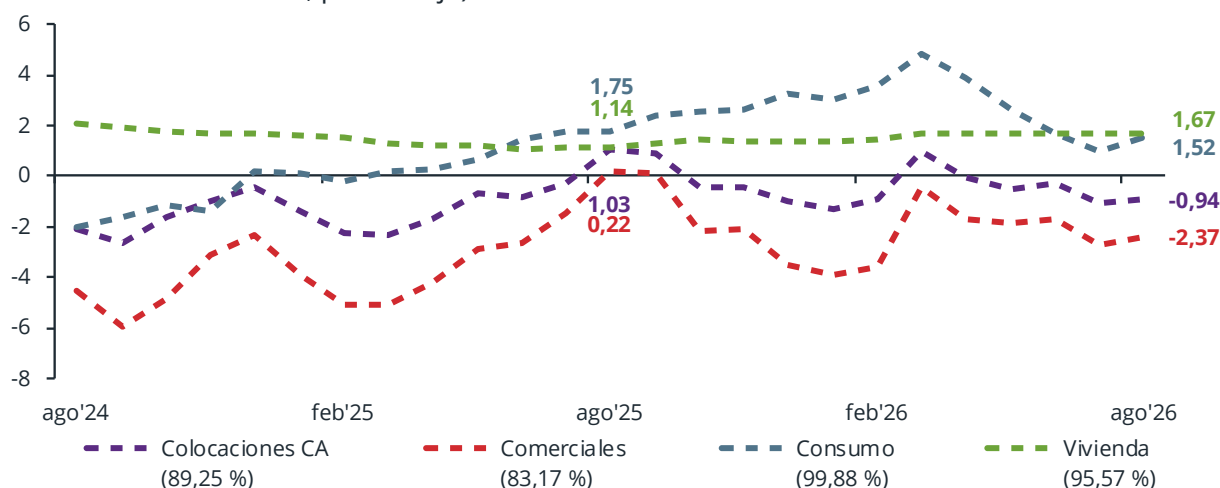
Gráfico N° 1: Colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario, por tipo de cartera (variación real 12 meses, porcentaje)



Por último, las colocaciones a costo amortizado medidas en Chile exhibieron un peor desempeño que las cifras consolidadas. Por carteras, consumo y vivienda presentaron un incremento en doce meses, mientras que comercial cayó en igual periodo (Gráfico N° 2).

Gráfico N° 2: Colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario en el país, por tipo de cartera

(variación real 12 meses, porcentaje)¹

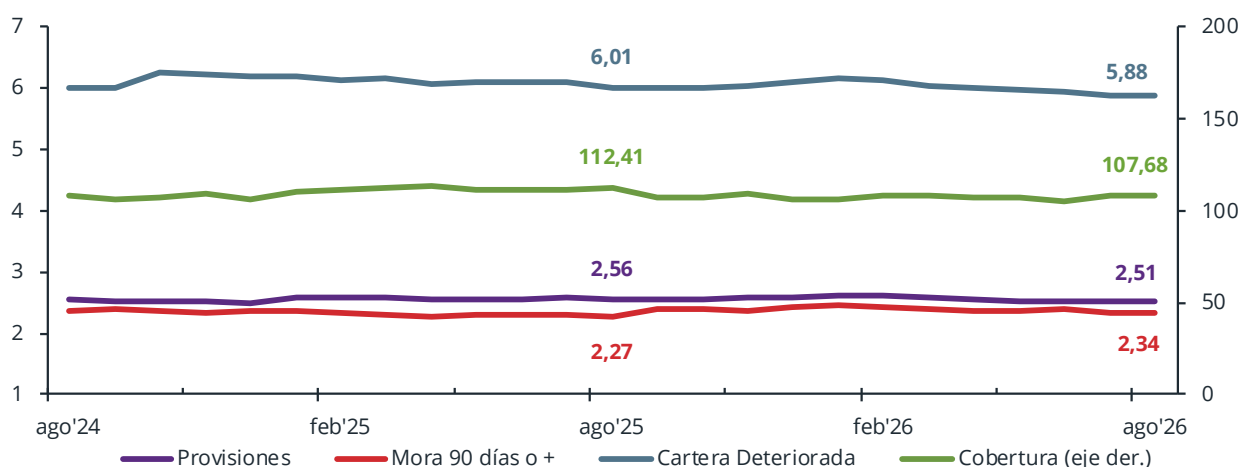


2.2 Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de julio, el indicador de provisiones se redujo a 2,51% (2,53% jul'26) y el de cartera deteriorada lo hizo a 5,88% (5,89% jul'26). Por su parte, el de morosidad de 90 días o más se mantuvo en 2,34%. En tanto, el indicador de cobertura de provisiones registró un decremento respecto tanto del mes previo como de doce meses atrás. La baja intermensual se debió a una reducción mayor del stock de provisiones que la experimentada por la cartera con morosidad de 90 días o más (Gráfico N° 3).

Gráfico N° 3: Índices de riesgo de crédito del Sistema Bancario

(porcentaje)



¹ Cifras entre paréntesis corresponden al porcentaje de participación de las colocaciones en el país sobre los montos consolidados.

Extendiendo el análisis por carteras y respecto del mes anterior, se observó un comportamiento dispar: en consumo se expandieron todos los indicadores, mientras que en comercial y vivienda predominaron los descensos, con los incrementos del indicador de provisiones en comercial y del de cartera deteriorada en vivienda.

En efecto, en la cartera comercial el indicador de morosidad de 90 días o más se redujo desde un 2,20% a un 2,17% y el de cartera deteriorada desde 6,11% a 6,03%. En tanto, el indicador de provisiones se incrementó desde un 2,55% a un 2,56%.

Por su parte, en consumo el indicador de provisiones aumentó a 8,21% (8,13% jul'26), el de cartera con morosidad de 90 días o más lo hizo a 2,57% (2,39% jul'26) y el de cartera deteriorada a 6,41% (6,22% jul'26).

Finalmente, en vivienda, el índice de provisiones bajó a 0,62% (0,65% jul'26) y el de morosidad de 90 días o más a 2,57% (2,58% jul'26). Por otro lado, el de cartera deteriorada subió a 5,59% (5,54 % jul'26).

Gráfico N° 4: Índices de provisiones del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)

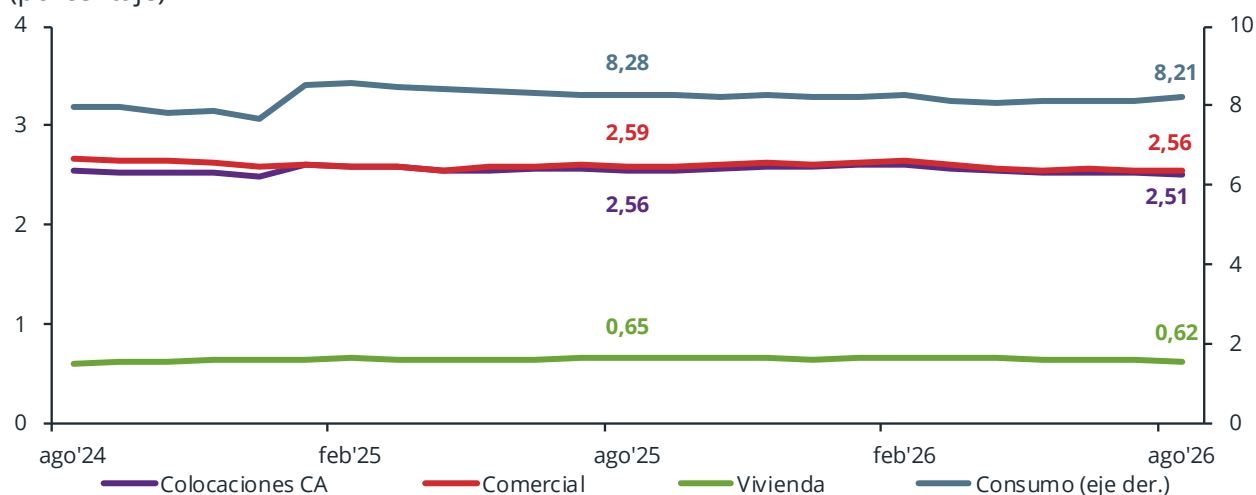


Gráfico N° 5: Índices de morosidad de 90 días o más, por tipo de cartera (porcentaje)

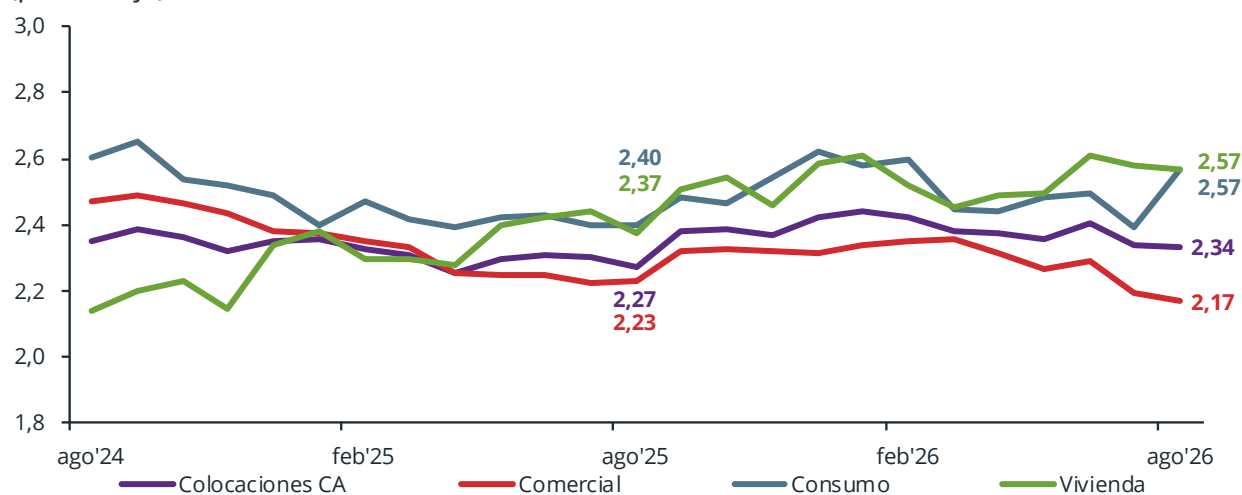
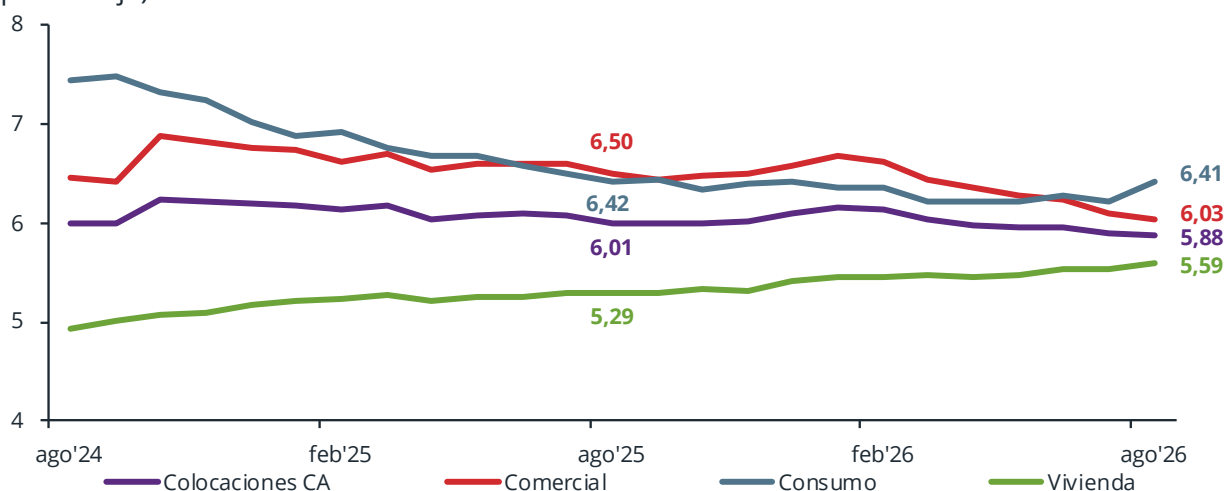


Gráfico N° 6: Índices de cartera deteriorada del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)



Respecto de doce meses atrás y a nivel de total, hubo un comportamiento dispar: el de morosidad de 90 días o más se incrementó, mientras que, tanto el de provisiones como el de cartera deteriorada se redujeron. Asimismo, por tipo de carteras: en comercial y consumo predominaron los descensos, en cambio, en vivienda prevalecieron los incrementos.

De esta forma, en la cartera comercial, el índice de provisiones se contrajo de 2,59% a 2,56%, el de morosidad de 90 días o más de 2,23% a 2,17% y el de cartera deteriorada desde 6,50% a 6,03%.

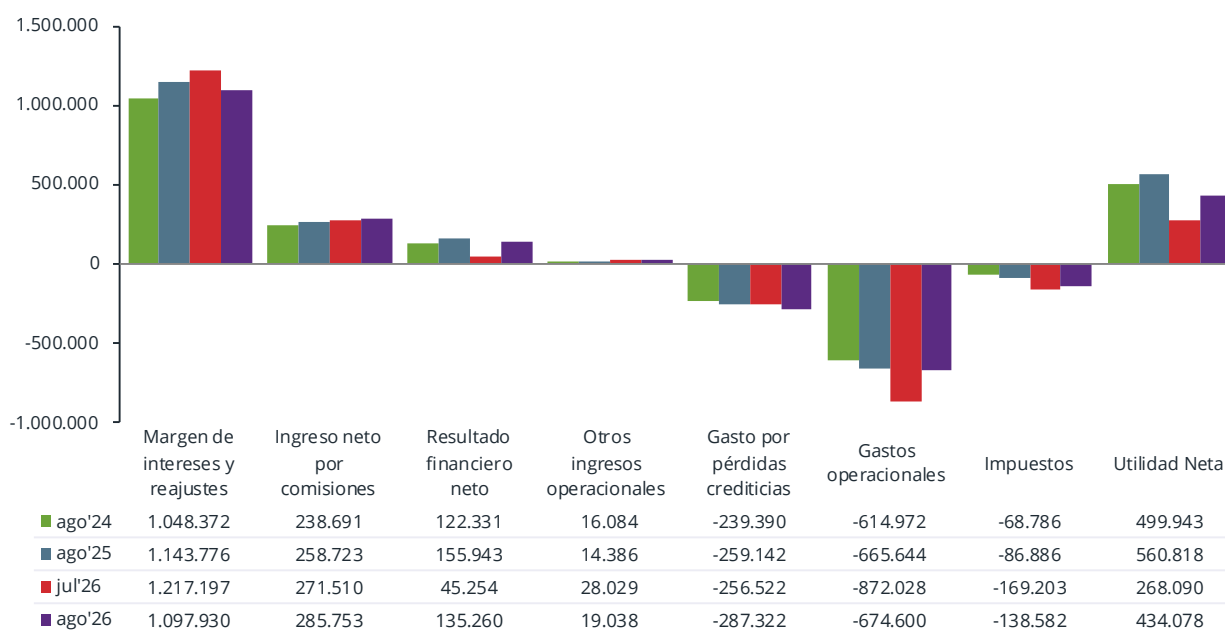
En consumo, el de provisiones se redujo de un 8,28% a un 8,21%, el de cartera deteriorada desde 6,42% a un 6,41%, en tanto el de morosidad de 90 días o más se incrementó de 2,40% a 2,57%.

Por último, en vivienda el indicador de provisiones se redujo de 0,65% a 0,62%, mientras que el de morosidad de 90 días o más se incrementó desde un 2,37% a un 2,57% y el de cartera deteriorada desde un 5,29% a un 5,59%.

2.3 Resultados

Al cierre de agosto de 2026 el Sistema Bancario registró utilidades por \$434.078 millones (MMUSD 467), creciendo un 62,05% real respecto del mes anterior. Esta variación fue explicada, principalmente, por menores gastos operacionales y un mayor resultado financiero neto. Por otro lado, en igual periodo se observó un menor margen de intereses y reajustes junto con un mayor gasto por pérdidas crediticias (Gráfico N° 7).

Gráfico N° 7: Principales partidas del Estado de Resultados mensual del Sistema Bancario (millones de pesos)



Respecto de doce meses atrás, el resultado acumulado del Sistema Bancario se incrementó un 3,17% real, explicado mayormente por un mayor margen de intereses y reajustes, lo que contrarrestó el efecto de mayores gastos: por pérdidas crediticias, operacionales y por impuestos.

Por último, en cuanto a la rentabilidad, el retorno sobre activos promedio (ROAA) se redujo hasta un 1,34% (1,36% ago'25) y el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) a 15,09% (15,60% ago'25).

3. COOPERATIVAS

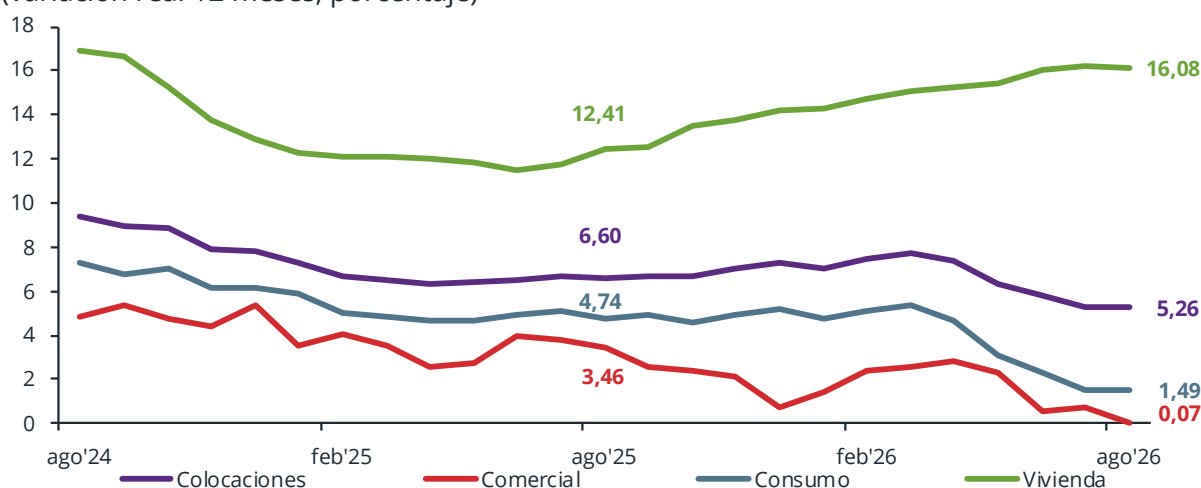
3.1 Actividad

Las colocaciones de las cooperativas se incrementaron un 5,26% en doce meses, tasa menor a la del mes previo (5,29% jul'26), y al 6,60% observado en igual mes del año anterior.

En este escenario, la cartera de consumo, que representaba al cierre agosto de 2026 el 66,89% del total de colocaciones, se elevó un 1,49%, crecimiento superior al registrado en jul'26 (1,48%), pero menor al de doce meses atrás (4,74% ago'25).

La cartera de vivienda, que representaba el 28,96% del total de colocaciones se expandió un 16,08%, inferior al 16,25% de jul'26 (12,41% ago'25). A su vez, la cartera comercial, con una participación del 4,14% del total de colocaciones, creció un 0,07%, manteniendo una variación positiva, aunque inferior al 0,69% de julio y al 3,46% de agosto de 2025 (Gráfico N° 8).

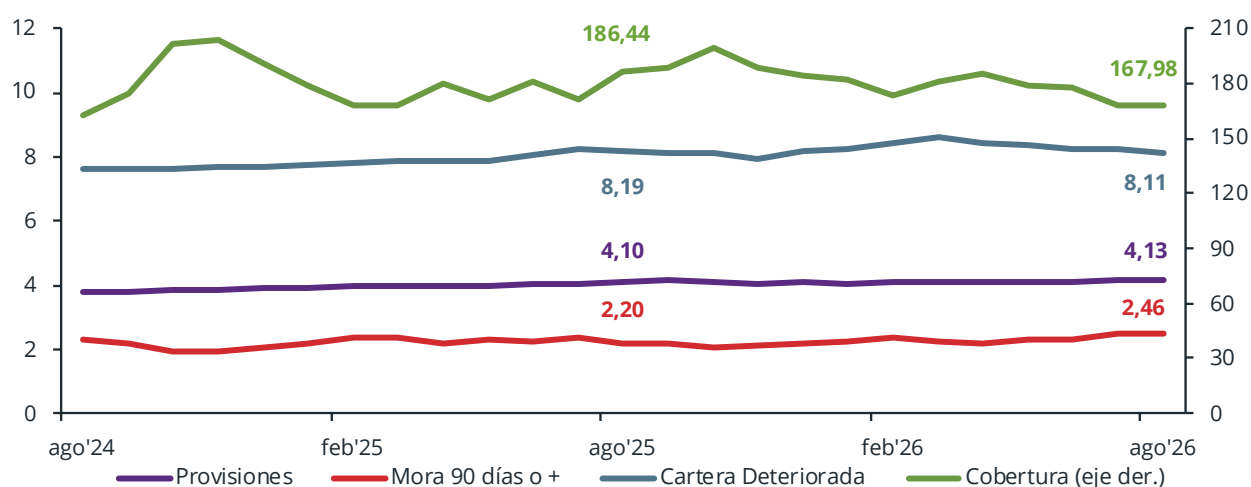
Gráfico N° 8: Colocaciones de las Cooperativas, por tipo de cartera
(variación real 12 meses, porcentaje)



3.2 Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de julio, se redujo tanto el indicador de provisiones como el de cartera deteriorada, mientras que el de morosidad de 90 días o más mantuvo su nivel previo. En cuanto a la cobertura de provisiones, esta se incrementó en igual periodo (Gráfico N° 9).

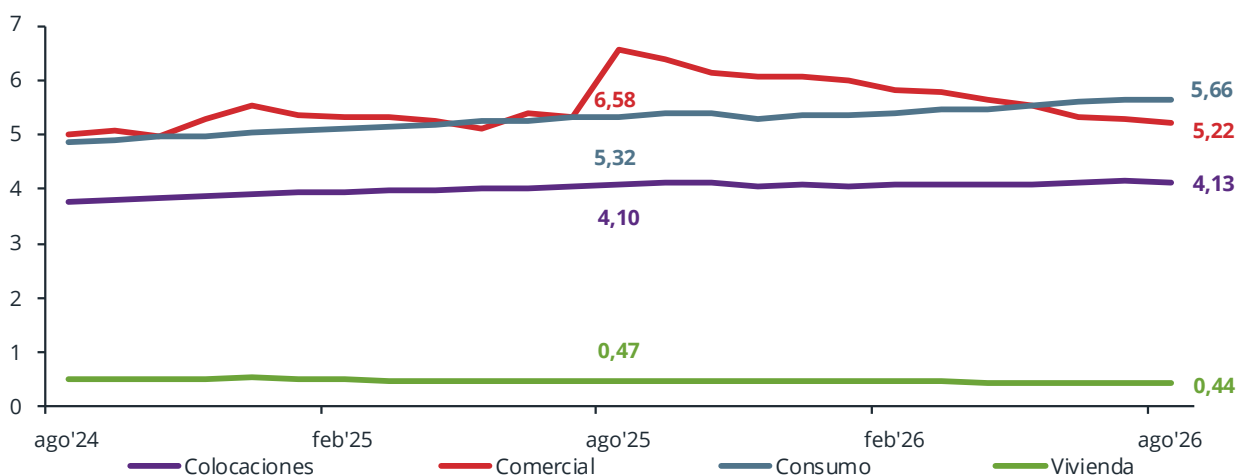
Gráfico N° 9: Índices de riesgo de crédito de las Cooperativas
(porcentaje)



Al analizar los indicadores de riesgo de crédito por cartera, se observó un comportamiento mayoritariamente descendente, con algunas excepciones en consumo, donde se incrementó el indicador de provisiones y de cartera con morosidad de 90 días o más.

En efecto, el índice de provisiones sobre colocaciones se contrajo hasta un 4,13% (4,14% jul'26), explicado por la baja en comercial de 5,28% a 5,22% y en vivienda de 0,45% a 0,44%. Por su parte, en consumo creció 5,65% a 5,66% (Gráfico N° 10).

Gráfico N° 10: Índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera
(porcentaje)



El índice de morosidad de 90 días o más se mantuvo en un 2,46%, explicado porque el efecto del decremento exhibido en comercial, de 5,93% a 5,73%, junto al de vivienda, de 1,61% a 1,55%; fue contrarrestado por el alza en consumo de 2,62% a 2,65% (Gráfico N° 11).

En tanto, el indicador de cartera deteriorada se ubicó en 8,11%, anotando una baja respecto de julio (8,23%), causado por la reducción en todas las carteras: comercial de 14,07% a 13,80%, consumo de 8,27% a 8,18% y vivienda de 7,31% a 7,14% (Gráfico N° 12).

Gráfico N° 11: Índices de morosidad de 90 días o más de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)

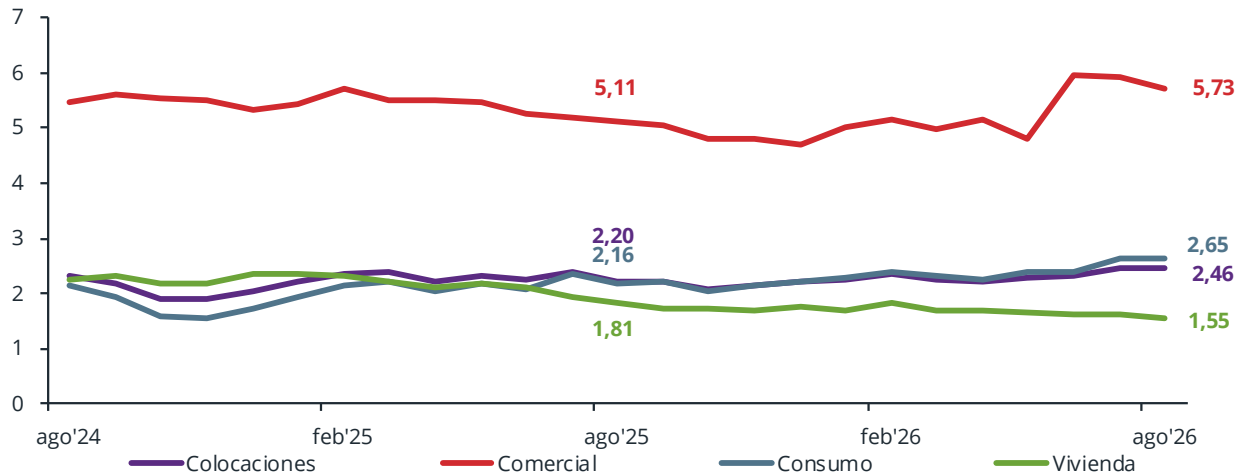
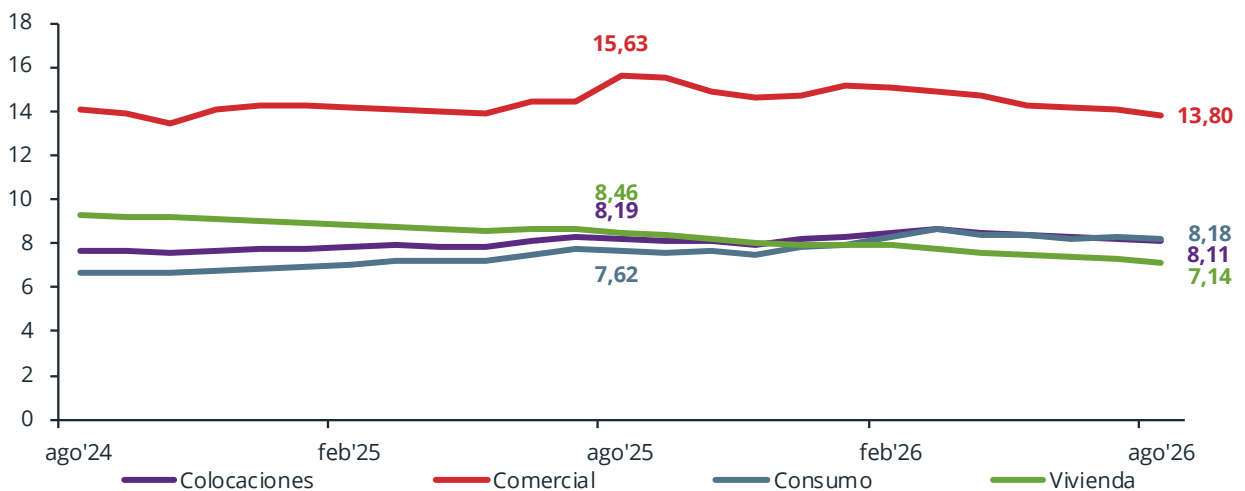


Gráfico N° 12: Índices de cartera deteriorada de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)

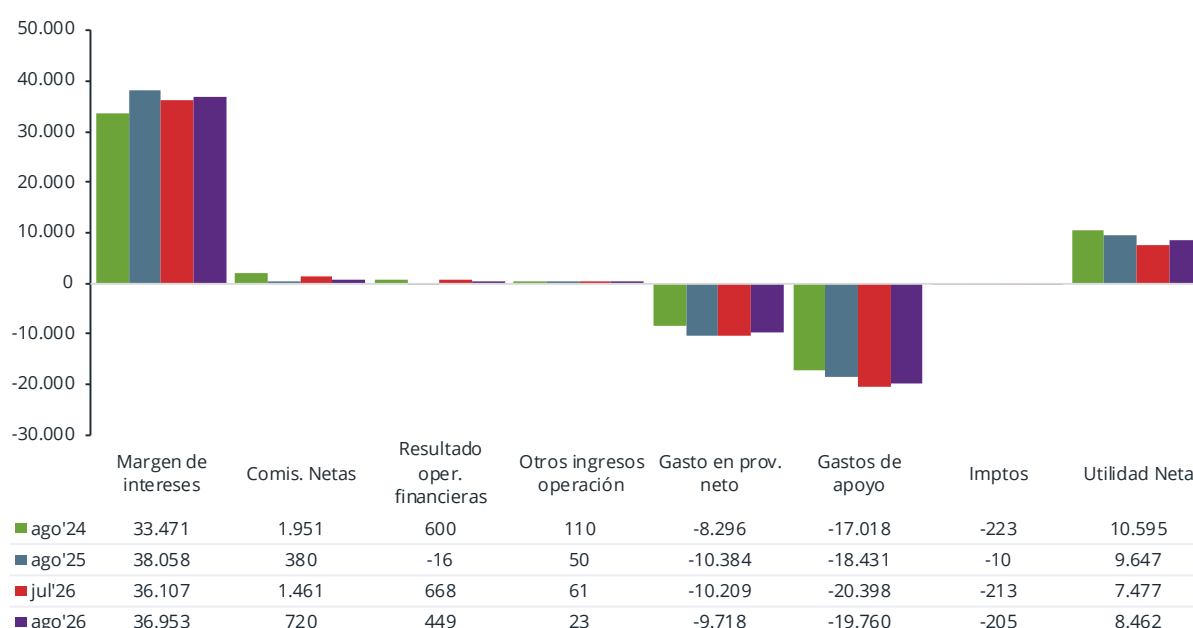


Respecto de doce meses atrás y a nivel agregado, se expandieron los indicadores de provisiones y de cartera con morosidad de 90 días o más, mientras que el de cartera deteriorada se redujo. En efecto, el indicador de provisiones sobre colocaciones se incrementó desde un 4,10% a un 4,13%, el de morosidad de 90 días o más de 2,20% a 2,46% y el de cartera deteriorada se contrajo desde un 8,19% a un 8,11%.

3.3 Resultados

En agosto de 2026, el resultado mensual de las cooperativas alcanzó \$8.462 millones (MMUSD 9), creciendo un 13,00% real respecto del mes anterior. La expansión fue explicada, principalmente, por un mayor margen de intereses y menores gastos en provisiones neto y de apoyo. En igual periodo también se observó una reducción de las comisiones netas y del resultado de operaciones financieras (Gráfico N° 13).

Gráfico N° 13: Principales partidas del Estado de Resultados mensual de las Cooperativas
(millones de pesos)



Respecto de agosto de 2025, el resultado acumulado disminuyó un -2,92% real, esencialmente, por mayores gastos en provisiones neto, menores comisiones netas y mayores gastos de apoyo, los que contrarrestaron el efecto del incremento en el margen de intereses.

Por último, la rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROAE) anotó un 11,73% (13,89% ago'25) y la rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) un 2,40% (2,89% ago'25).

3.4 Socios

Al cierre de agosto de 2026, los socios de las cooperativas totalizaron 1.982.415 personas, aumentando respecto del mes anterior en 3.721 socios, y en 28.939 socios al compararlos con igual mes del año anterior.



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

www.cmfchile.cl

